

## GRUPO LALA REPORTA RESULTADOS DEL PRIMER TRIMESTRE 2021

Ciudad de México, 26 de abril de 2021 –Grupo LALA, S.A.B. de C.V empresa mexicana enfocada en alimentos saludables y nutritivos, (“LALA”) (BMV: LALAB), reporta hoy resultados correspondientes al primer trimestre 2021. La siguiente información ha sido presentada con base en las Normas Internacionales de Información Financiera (“IFRS”, por sus siglas en inglés) en términos nominales.

### Información Destacada del Trimestre:

- +5.7% crecimiento en Ventas en moneda constante impulsado por México y Brasil
- 10.5% margen EBITDA consolidado; mejora de +110 pb año con año
- 12.8% margen EBITDA en México, expansión de +180 pb año con año
- \$519m millones de Utilidad Neta, una mejora de +130 pb año con año
- -0.8% Capital de Trabajo consolidado; una mejora de -110 pb año con año
- Ratio de apalancamiento: 3.0x DN/EBITDA
- Creación del Comité Operativo ESG

La siguiente tabla muestra un Estado de Resultados abreviado en millones de pesos. El margen para cada cifra representa el porcentaje sobre ventas netas en el trimestre terminado el 31 de marzo de 2021 comparado con el mismo periodo de 2020.

MXN\$ en millones	1T'20	% VN	1T'21	% VN	Var. %	Var. pb
<b>Venta Neta</b>	19,405	100%	20,043	100%	3.3%	
<b>Utilidad Bruta</b>	6,389	32.9%	6,681	33.3%	4.6%	40 pb
<b>Utilidad Operativa</b>	1,045	5.4%	1,322	6.6%	26.4%	120 pb
<b>EBITDA<sup>(1)</sup></b>	1,831	9.4%	2,103	10.5%	14.9%	110 pb
<b>Utilidad Neta</b>	258	1.3%	519	2.6%	100.8%	130 pb

(1) EBITDA se define como utilidad operativa antes de depreciación y amortizaciones

### MENSAJE DE LA ADMINISTRACIÓN

#### Arquímedes Celis, Director General de Grupo LALA, comentó:

*“Iniciamos el 2021 con un sólido desempeño a pesar de los retos que aún presenta el COVID; sin embargo, destaca la fortaleza de nuestro negocio en México que continúa impulsando el crecimiento, la rentabilidad y el desapalancamiento financiero de Grupo LALA. Los resultados positivos del primer trimestre del año demuestran la solidez de nuestro modelo de negocio respaldado por el valor de nuestras marcas y capacidades de ejecución, resultando en mejoras en las métricas financieras y operativas consolidadas. La amplitud de nuestro portafolio diferencia a LALA, permitiendo apalancarnos en nuestro alcance omnicanal para capturar las siempre cambiantes preferencias de los consumidores – particularmente en torno a categorías de consumo en casa. Mientras el mundo transita gradualmente a una era post-COVID – cada región avanzando a distinto ritmo – la exitosa ejecución de nuestras estrategias continuará impulsando el crecimiento sostenible de largo plazo. Asimismo, continuamos cuidando la salud y bienestar de nuestros colaboradores y socios para mantener el acceso a productos nutritivos, asequibles y de alta calidad a nuestros consumidores.”*

*Continuó: “A su vez, hemos dado pasos importantes para reforzar nuestro marco de actuación en materia de sostenibilidad ambiental, gobierno corporativo y prácticas sociales (ESG). Por lo tanto, los fundamentales y las perspectivas de crecimiento de LALA se mantienen sólidos. Nuestras capacidades operativas, enfoque en la ejecución, talento y oferta de productos, nos permitirán continuar creciendo y generando valor para todos nuestros grupos de interés.”*

## ACCIONES ANTE EL COVID-19

La pandemia del COVID-19 continúa afectando a los países donde Grupo LALA tiene operaciones, especialmente Brasil, Nicaragua, Guatemala y México. LALA mantiene estrictos procesos y protocolos para minimizar el riesgo de sus colaboradores, proveedores y consumidores, y para garantizar la seguridad alimentaria y la continuidad de la cadena de suministro, dentro de un contexto de flexibilidad y liquidez financiera.

## FORTALECIMIENTO DE PRÁCTICAS ESG

LALA ha establecido un Comité Operativo ESG (ambiental, social y gobierno corporativo) en México, conformado por directivos del negocio y liderado por el CFO, reportando al Consejo y al Comité Directivo. Esto coadyuva al fortalecimiento del marco de actuación de LALA para evolucionar su modelo de sostenibilidad.

## RESULTADOS CONSOLIDADOS

### PRIMER TRIMESTRE 2021

**Ventas Netas:** Las ventas netas del primer trimestre 2021 incrementaron 3.3% año con año para alcanzar \$20,043 millones de pesos; un incremento de 5.7% en moneda constante a pesar de una base comprable alta año con año, debido a las compras de pánico derivadas de la pandemia en marzo de 2020, así como al efecto adverso por la depreciación de 16.9% del real brasileño respecto al peso mexicano. Las ventas netas del primer trimestre de 2021 fueron el resultado del crecimiento en las ventas de México y Brasil, impulsadas por el incremento en precios para mitigar la inflación en costos.

#### Ventas por Región:

Las ventas del primer trimestre de 2021 en **México** aumentaron un 6.3% año con año, a \$15,889 millones de pesos, con crecimiento en todos los segmentos y un desempeño particularmente fuerte de Leche UHT, Crema, Quesos, Cárnicos y Mantequilla, aunado al incremento en precios de dígito medio en el portafolio. La preferencia por consumo en casa continúa elevada como resultado de la pandemia, asimismo sigue afectando negativamente la demanda por Yogurt y las presentaciones “para llevar”, que siguen presentando contracción de volumen.

Las operaciones de Grupo LALA en **Brasil** reportaron ventas netas del primer trimestre de \$2,650 millones de pesos; un aumento anual de 12.9% en BRL y una disminución de 6.2% en MXN. El aumento en BRL se debió a la ejecución de incremento en precios para transferir la inflación en costos, junto con el fuerte desempeño de Quesos Maduros y Parmesano, *Requeijão* y Untables. Durante el trimestre, las operaciones en Brasil experimentaron menor demanda, lo cual se vio reflejado en una contracción de volumen de doble dígito, resultado de los confinamientos derivados de la pandemia y la ausencia del estímulo fiscal *Corona Voucher* otorgado por el gobierno, lo cual afectó negativamente al sector restaurantero de Brasil y a otros establecimientos de *Food Service*. Las ventas de LALA en *Food Service* fueron afectadas negativamente por las restricciones relacionadas con el COVID-19 implementadas durante el trimestre.

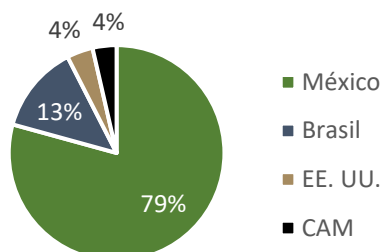
La operación en **EE. UU.** reportó \$785 millones de pesos en ventas netas para el primer trimestre 2021; una disminución de 9.2% en moneda constante y un decremento de 7.7% en pesos mexicanos. El volumen registró una contracción de dígito medio debido a: 1) la continuidad de un menor consumo de productos “para llevar” que ha impactado los volúmenes de Yogurt Bebible, los cuales fueron parcialmente compensados por el buen desempeño de Leche Premium y Leche UHT, a pesar de una base de comparación alta que incluyó compras de pánico en marzo de 2020; y 2) reducción de las ventas de maquila.

La operación de LALA en **Centroamérica** reportó una disminución en ventas de 9.9% en USD y una disminución de 8.0% en MXN, para alcanzar \$720 millones de pesos en el primer trimestre de 2021. Esta disminución se debió a la desincorporación de las operaciones de Costa Rica, cuyo cierre se efectuó en diciembre de 2020. Las ventas de Nicaragua y Guatemala incrementaron 4.2% año con año en USD, gracias a un fuerte desempeño en Leche y Yogurt, así como una efectiva transferencia de la inflación en costos.

Ventas Netas por Región					
MXN\$ en millones	1T'20	1T'21	Var. %	Moneda Constante	Var. % <sup>(1)</sup>
México	14,948	15,889	6.3%		6.3%
Brasil	2,824	2,650	(6.2%)		12.9%
EE. UU.	851	785	(7.7%)		(9.2%)
Centroamérica	782	720	(8.0%)		(9.9%)
<b>Venta Total</b>	<b>19,405</b>	<b>20,043</b>	<b>3.3%</b>		<b>5.7%</b>

(1) Moneda constante utiliza BRL para Brasil y USD para Estados Unidos y Centroamérica

Venta Neta por Región  
Reportada 1T'21



Venta Neta por Segmento  
Reportada 1T'21



#### Ventas por Segmento:

El crecimiento en venta de **Leche** fue impulsado por Leche UHT, a pesar de una base de comparación alta por las ventas de pánico en marzo de 2020.

El crecimiento de **Derivados Lácteos** fue impulsado principalmente por un mayor precio en México y Brasil, lo que compensó totalmente la caída en EE.UU. Crema, Mantequilla y Queso tuvieron buen desempeño, mientras que Yogurt y Postres siguieron siendo afectados por la disminución en el consumo "para llevar" en todas las regiones.

**Bebidas y otros** crecieron por el buen desempeño de Cárnicos, así como el incremento en precios ejecutado en toda la categoría.

Ventas por Segmento					
MXN\$ en millones	1T'20	1T'21	Var. %	Moneda Constante	Var. % <sup>(1)</sup>
Leche	10,663	11,162	4.7%		4.9%
Derivados	7,781	7,837	0.7%		6.3%
Bebidas y Otros	461	464	0.5%		3.3%
Materia Prima y Otros	499	581	16.4%		16.4%
<b>Venta Total</b>	<b>19,405</b>	<b>20,043</b>	<b>3.3%</b>		<b>5.7%</b>

(1) Moneda constante utiliza BRL para Brasil y USD para Estados Unidos y Centroamérica

**Costos y Utilidad Bruta:** El costo en el primer trimestre de 2021 aumentó un 2.7%, lo que resultó en una utilidad bruta de \$6,681 millones de pesos, un incremento de 40 pb en el margen bruto, llegando a 33.3%. El incremento año con año en el margen bruto se debió a las eficiencias operativas implementadas en México, las cuales compensaron en su totalidad la inflación en los costos de materia prima en Brasil.

**Gastos y Utilidad Operativa:** Los Gastos Operativos del primer trimestre disminuyeron 0.2% año con año, a \$5,367 millones de pesos. Como porcentaje de las ventas, los gastos disminuyeron 90 pb a 26.8%. La mejora en gastos durante el trimestre fue el resultado de los ajustes a previas sobreinversiones y mejoras en la cadena de suministro en México, además de las iniciativas de ahorro en costos y reducción en mermas en toda la organización, dando como resultado ahorros que compensaron los costos relacionados con la atención al COVID-19.

La utilidad operativa alcanzó \$1,322 millones de pesos durante el primer trimestre de 2021; un crecimiento año con año de 26.4%, resultando en un margen operativo de 6.6%.

**EBITDA:** El EBITDA reportado del primer trimestre de 2021 alcanzó \$2,103 millones de pesos con un margen EBITDA de 10.5%; un aumento anual del 14.9% con una expansión del margen de 110 pb. Esto se debe principalmente al buen resultado de la operación en México, derivado de una sólida gestión operativa.

### 1T'21 EBITDA por Región

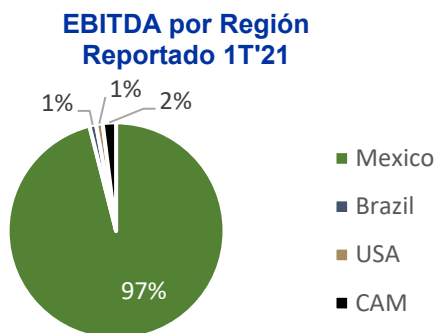
EBITDA por Región					
MXN\$ en millones	1T'20	% NS	1T'21	% NS	Var. bps
México	1,646	11.0%	2,040	12.8%	180
Brasil	164	5.8%	20	0.8%	(500)
EE. UU.	17	2.0%	11	1.4%	(60)
CAM	3	0.4%	32	4.5%	410
<b>EBITDA Total</b>	<b>1,831</b>	<b>9.4%</b>	<b>2,103</b>	<b>10.5%</b>	<b>110</b>

En **México**, el EBITDA del primer trimestre de 2021 fue de \$2,040 millones de pesos con un margen de 12.8%; un incremento de 180 pb año con año. Esta mejora se debió a 1) un exitoso control de gastos de administración y ventas; 2) la reducción en merma de producto terminado por eficiencias en la cadena de suministro; y 3) una sólida ejecución en el punto de venta resultado de las mejoras en planeación de la demanda.

En **Brasil**, LALA cerró el primer trimestre de 2021 con \$20 millones de pesos en EBITDA y un margen de 0.8%; una contracción de 500 pb año con año. Esto se debió a 1) la presión recurrente por el costo de materias primas, principalmente de leche cruda (+33.8% año con año) y aceite de soya (+73.4% año con año), así como de resinas y aceite de palma; 2) pérdida de palanca operativa debido a una contracción en volúmenes de doble dígito, relacionado con la disminución en ventas de *Food Service*; y 3) una base comparativa alta de EBITDA en el 1T'21 que incluía un beneficio fiscal no recurrente. Tomando una base comparable normalizada, la operación de Brasil tuvo una contracción de 350 pb en margen EBITDA.

La operación de la Compañía en **Estados Unidos** reportó un margen EBITDA de 1.4%, una contracción de 60 pb año con año. Por lo tanto, cerró el primer trimestre con \$11 millones de pesos en EBITDA, principalmente como resultado de un bajo apalancamiento operativo por la contracción en volúmenes.

El EBITDA reportado en el primer trimestre de 2021 para la operación de LALA en **Centroamérica** fue de \$32 millones de pesos, que representa un margen EBITDA de 4.5%, una expansión de 410 pb año con año. Esto fue por 1) la desincorporación del negocio en Costa Rica que operaba con EBITDA negativo; 2) el fuerte desempeño operativo de Nicaragua y Guatemala, apalancado en el liderazgo de mercado en estas regiones; y 3) por las eficiencias generadas por la efectiva transición hacia producción local de ciertos productos, así como mejoras en las prácticas de *route-to-market*.



**Gastos Financieros Netos:** Grupo LALA reportó \$563 millones de pesos en gastos financieros para el primer trimestre del 2021; una reducción de 16.7% año con año. Esto se debe a un menor costo ponderado de deuda, debido a la reducción en la tasa TIIE de México y la tasa CDI de Brasil, así como por la reducción de costos de financiamiento de la Compañía por el refinanciamiento realizado en septiembre de 2020.

**Impuestos:** Los impuestos para el primer trimestre de 2021 fueron de \$260 millones de pesos. La tasa impositiva efectiva para el trimestre fue de 33.4%, en línea con la tasa del 1T'20.

**Utilidad Neta:** La Utilidad Neta reportada para el cuarto trimestre fue de \$519 millones de pesos, con un margen neto de 2.6%; una mejora de 130 bps año con año debido a una mejora en la utilidad operativa y menores gastos financieros durante el primer trimestre de 2021.

MXN\$ en millones	Reportado		
	1T'20	1T'21	Var %
<b>Utilidad Operativa</b>	<b>1,045</b>	<b>1,322</b>	<b>26.4%</b>
Gastos Financieros	676	563	(16.7%)
Participación en asociadas	18	19	7.7%
<b>Utilidad antes de impuestos</b>	<b>387</b>	<b>778</b>	<b>100.9%</b>
% VN	2.0%	3.9%	190 bps
<b>Impuestos</b>	<b>129</b>	<b>260</b>	<b>101.2%</b>
Tasa efectiva	33.3%	33.4%	
<b>Utilidad Neta</b>	<b>258</b>	<b>519</b>	<b>100.8%</b>
% VN	1.3%	2.6%	130 bps

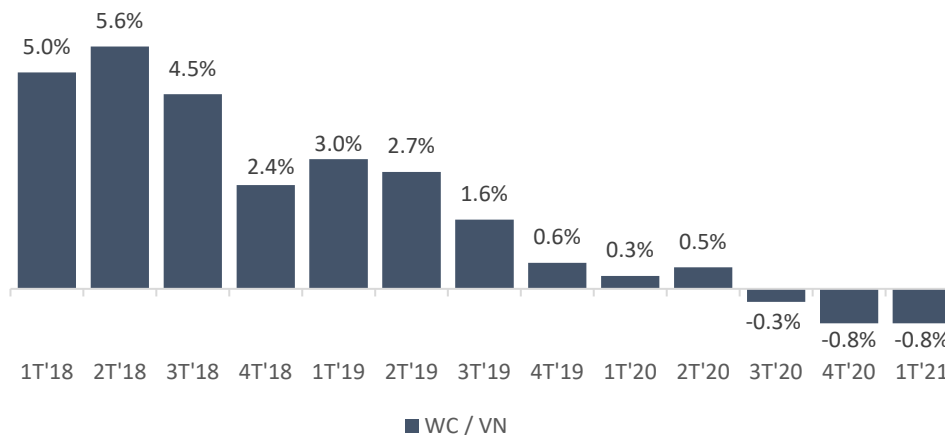
## POSICIÓN FINANCIERA

### CONSOLIDADA

**Inversiones de Capital:** Al 31 de marzo de 2021, la Compañía invirtió \$463 millones de pesos en Capex de expansión de capacidad y mantenimiento. Esto se compone de \$348 millones de pesos de propiedad, planta y equipo y \$115 millones de pesos en arrendamiento de vehículos, maquinaria y equipo. Esto representa un ratio de Capex a ventas de 2.3% acumulado al primer trimestre de 2021.

**Efectivo y Equivalentes:** Al 31 de marzo de 2021, Grupo LALA cerró con una posición de efectivo de \$4,539 millones de pesos, una reducción de 17.5% año con año debido al pago de deuda de corto plazo y por la reducción de riesgos potenciales de liquidez relacionados con el COVID-19.

**Capital de Trabajo:** Al 31 de marzo de 2021, el ratio consolidado de Capital de Trabajo sobre ventas mejoró en -110 pb año con año, alcanzando -0.8%, impulsado por Capital de Trabajo negativo alcanzado en México de -2.1%, junto con mejoras en el ciclo de conversión de efectivo en Brasil, EE.UU. y Centroamérica.



**Deuda Total:** LALA terminó el trimestre con una deuda total de \$29,010 millones pesos, compuesta por \$3,936 millones de pesos en deuda de corto plazo y \$25,074 millones de pesos en deuda de largo plazo. Al 31 de marzo de 2021, la Compañía registró una Deuda Neta de \$24,471 millones de pesos representando un ratio de Deuda Neta a EBITDA de 3.0x.

La siguiente tabla muestra la composición de la deuda de la Compañía por moneda, tasa de interés y vencimiento al 31 de marzo de 2021.

Divisa	% Total Deuda	% Costo de deuda ponderado	Vencimiento
Pesos Mexicanos	91%	TIIE + 2.31%	4.3 años
Reales Brasileños	9%	CDI + 1.51%	0.7 años
<b>Total</b>	<b>100%</b>	<b>7.39% (1)</b>	<b>4.0 years</b>

(1) Integra el efecto de instrumentos financieros derivados adquiridos para la cobertura de tasa de interés y tipo de cambio

**Información Financiera Clave:** Al 31 de marzo de 2021, los ratios financieros clave de la Compañía fueron los siguientes:

Métricas Financieras	1T'20	1T'21
Deuda Neta / EBITDA	3.2x	3.0x
EBITDA / Intereses Pagados	3.2x	4.0x
Utilidad por Acción (12 meses)	\$ 0.63	\$ 0.30
Valor en Libros	\$ 9.48	\$ 7.57
Acciones Flotantes (en millones)	2,475.9	2,475.9
ROIC %	6.7%	6.1%

### **Programa de recompra de acciones**

Al 31 de marzo de 2021, el programa de recompra de acciones de la Compañía tenía un saldo de 48,999,197 acciones a un precio promedio ponderado de \$20.94 pesos mexicanos por acción, para un saldo total de \$1,026,043,185 pesos. La Compañía mantendrá las acciones de recompra para priorizar el desapalancamiento y preservar la liquidez

### **Declaración prospectiva sobre la operación en Brasil**

Grupo LALA cerró su planta de producción ubicada en la ciudad de Anápolis, Brasil, el 6 de abril de 2021, debido a la terminación de un contrato de maquila que representaba el 14% de sus ventas en este país. LALA ha implementado un plan de acción para mitigar este impacto. La Compañía compartirá mayor detalle al respecto durante la llamada de resultados del primer trimestre de 2021.

### **Cobertura de analistas**

En cumplimiento del reglamento interno de la BMV, artículo 4.033.01 Frac. VIII, Grupo LALA está cubierto por analistas de los siguientes corredores: Actinver, Bank of America Merrill Lynch, Barclays, BBVA, BTG Pactual, Citigroup, Credit Suisse, GBM Grupo Bursátil Mexicano, Intercam, JP Morgan, Monex, Morgan Stanley, Santander, Scotiabank, Vector y Ve Por Más.

### **Contacto – Relación con Inversionistas**

David González Peláez e Israel Rentería, CFA

Tel.: +52 (55) 3993 - 7193

[investor.relations@grupolala.com](mailto:investor.relations@grupolala.com)

## Acerca de LALA

Grupo LALA empresa mexicana enfocada en la industria de alimentos saludables, cuenta con más de 70 años de experiencia en la producción, innovación y comercialización de leche, derivados lácteos y bebidas bajo los más altos estándares de calidad. LALA opera 30 plantas de producción y 172 centros de distribución en México, Brasil, Estados Unidos y Centroamérica, y cuenta con el apoyo de más de 40,000 colaboradores. LALA opera una flotilla que supera las 7,500 unidades para la distribución de sus más de 600 productos los cuales llegan a más de 628,000 de puntos de venta. En su portafolio de marcas destacan LALA®, Nutri® y Vigor®.

Para más información visita: [www.lala.com.mx](http://www.lala.com.mx)

Grupo LALA cotiza en la Bolsa Mexicana de Valores bajo el símbolo "LALAB"

## Declaraciones de futuro

Este comunicado de prensa y la llamada de conferencia relacionada contienen, además de información histórica, declaraciones prospectivas que incluyen declaraciones relacionadas con la capacidad de la Compañía para administrar su negocio y liquidez durante y después de la pandemia de COVID-19, el impacto de la pandemia de COVID-19 en los resultados de las operaciones de la Compañía, incluidos los ingresos netos, las ganancias y los flujos de efectivo, la capacidad de la Compañía para reducir los costos y los gastos de capital en respuesta a la pandemia de COVID-19 de ser necesario, el balance de la Compañía, la liquidez y la posición de inventario durante y después de la pandemia de COVID-19, las perspectivas de la Compañía para el desempeño financiero, el crecimiento y el logro de sus objetivos de crecimiento a largo plazo después de la pandemia de COVID-19, dividendos futuros y recompras de acciones. Los resultados reales pueden variar materialmente de estas estimaciones. La información sobre eventos futuros contenida en este comunicado de prensa debe leerse junto con un resumen de estos riesgos, que se incluyen en el Reporte Anual. Esa información, así como los informes futuros emitidos por la Compañía o cualquiera de sus representantes, ya sea verbalmente o por escrito, pueden variar materialmente de los resultados reales. Estas proyecciones y estimaciones, que se prepararon con referencia a una fecha específica, no deben considerarse como un hecho. La Compañía no tiene obligación alguna de actualizar o revisar ninguna de estas proyecciones y estimaciones, ya sea como resultado de nueva información, eventos futuros u otros eventos asociados

## INFORMACIÓN DE LA CONFERENCIA



Martes 27 de abril de 2021  
11:00am EST / 10:00am CST



Arquímedes Celis, Director General  
Alberto Arellano, Director Financiero  
David González, Relación con Inversionistas



Webcast:  
<http://public.viavid.com/index.php?id=144328>

Para participar, favor de marcar diez minutos antes de la hora programada

México:	Estados Unidos:	Internacional:
01 800 522 0034	+1 877 705 6003 (Toll-free)	+1 201 493 6725

Para acceder al servicio de repetición (7 días), favor de marcar:

Estados Unidos:	Internacional:	PIN #:
+1 844 512 2921 (Toll-free)	+1 412 317 6671	13718668



**GRUPO LALA, S.A.B. DE C.V.**  
**Estado de Resultados Consolidado**  
**al 31 de marzo de 2020 y 2021**  
**(En miles de pesos nominales)**

	Tres meses terminados el			
	2020		31 de Marzo de 2021	
	2020		2021	
<b>Ventas netas</b>	\$ 19,404,632	100.0%	\$ 20,043,460	100.0%
Costo de ventas	13,015,385	67.1%	13,362,810	66.7%
<b>Utilidad bruta</b>	<b>6,389,247</b>	<b>32.9%</b>	<b>6,680,650</b>	<b>33.3%</b>
Otros (ingresos) gastos - neto	(31,634)	(0.2)%	(8,272)	(0.0)%
Gastos de operación	5,375,713	27.7%	5,367,367	26.8%
<b>Utilidad de operación</b>	<b>1,045,168</b>	<b>5.4%</b>	<b>1,321,555</b>	<b>6.6%</b>
(Ingresos) gastos financieros netos:				
Intereses (ganados) pagados- neto	612,453	3.2%	545,014	2.7%
Pérdida (Útilidad) cambiaria - neta	63,393	0.3%	17,670	0.1%
<b>Total (ingresos) Gastos financieros, netos:</b>	<b>675,846</b>	<b>3.5%</b>	<b>562,684</b>	<b>2.8%</b>
Participación en asociadas	17,977	0.1%	19,356	0.1%
<b>Utilidad antes de impuestos</b>	<b>387,299.00</b>	<b>2.0%</b>	<b>778,227</b>	<b>3.9%</b>
Impuesto a la utilidad	128,982	0.7%	259,576	1.3%
<b>Utilidad neta consolidada</b>	<b>258,317</b>	<b>1.3%</b>	<b>518,651</b>	<b>2.6%</b>
Interés minoritario	0	0.0%	0	0.0%
Depreciación y amortización	785,556	4.0%	781,877	3.9%
<b>EBITDA</b>	<b>\$ 1,830,724</b>	<b>9.4%</b>	<b>\$ 2,103,432</b>	<b>10.5%</b>
Tasa Efectiva de Impuestos	33.3%		33.4%	

**GRUPO LALA, S.A.B. DE C.V.**  
**Estados de Posición Financiera Consolidados**  
**al 31 de marzo de 2020 y 2021**  
**(En miles de pesos nominales)**

	Al 31 de Marzo de 2020	Al 31 de Marzo de 2021
<b>ACTIVO</b>		
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 5,500,671	\$ 4,538,864
Instrumentos financieros derivados	439,171	405,844
Clientes, neto	6,047,336	5,905,253
Impuestos por recuperar y otras cuentas por cobrar	4,369,652	4,553,482
Partes relacionadas	45,311	49,971
Inventarios	6,340,924	6,509,772
Pagos anticipados	420,928	317,034
Activos disponibles para la venta		127,387
<b>Activo circulante</b>	<b>23,163,993</b>	<b>22,407,607</b>
Inversiones en asociadas	556,338	628,750
Propiedades, planta y equipo neto	21,963,534	19,411,030
Activo por derecho de uso	2,695,139	2,986,885
Activos intangibles y otros activos	9,925,028	7,312,131
Crédito mercantil	18,359,314	14,003,470
Impuestos por recuperar a largo plazo	1,460,356	1,214,298
Instrumentos financieros derivados	251,366	797
Impuestos diferidos	2,140,662	2,608,757
<b>Activo no circulante</b>	<b>57,351,737</b>	<b>48,166,118</b>
<b>Activo Total</b>	<b>\$ 80,515,730</b>	<b>\$ 70,573,725</b>
<b>PASIVO</b>		
Préstamos a corto plazo	5,321,495	3,336,745
Porción del circulante de la deuda a largo plazo	\$ 16,981	\$ 599,315
Pasivo por arrendamiento	653,498	841,166
Proveedores	10,622,133	11,704,409
Instrumentos financieros derivados	186,517	322,987
Partes relacionadas	1,616,937	115,556
Proveedores Socios	1,555,051	1,388,933
Impuestos y otras cuentas por pagar	4,298,717	4,033,944
<b>Pasivo a corto plazo</b>	<b>24,271,329</b>	<b>22,343,055</b>
Pasivo por arrendamiento	2,177,622	2,327,416
Deuda a largo plazo	25,803,532	25,074,260
Impuestos a la utilidad diferidos	1,202,283	1,027,616
Impuestos por pagar a largo plazo	472,374	260,447
Instrumentos financieros derivados	240,458	162,540
Otras cuentas por pagar	3,941,004	2,787,601
<b>Pasivo a largo plazo</b>	<b>33,837,273</b>	<b>31,639,880</b>
<b>Pasivo total</b>	<b>58,108,602</b>	<b>53,982,935</b>
<b>CAPITAL CONTABLE</b>		
Capital social	1,485,883	1,485,883
Prima en emisión de acciones	12,241,929	12,241,929
Utilidades acumuladas	12,429,735	12,937,357
Otras partidas de la utilidad integral	(4,008,736)	(10,593,030)
Utilidades neta	258,317	518,651
Utilidades acumuladas		
<b>Participación controladora</b>	<b>22,407,128</b>	<b>16,590,790</b>
Participación no controladora	0	0
<b>Total capital contable</b>	<b>22,407,128</b>	<b>16,590,790</b>
<b>Total del pasivo y el capital contable</b>	<b>\$ 80,515,730</b>	<b>\$ 70,573,725</b>

**GRUPO LALA, S.A.B. DE C.V.**  
**Estados de Flujos de Efectivo Consolidados**  
**Para los 3 meses terminados el 31 de marzo de 2020 y 2021**  
**(En miles de pesos nominales)**

	Al 31 de Marzo, 2020	Al 31 de Marzo, 2021
<b>Actividades de operación:</b>		
Utilidad antes de impuestos	\$ 387,299	\$ 778,227
Depreciación, amortización y deterioro	785,558	781,877
Método de Participación	(17,977)	(19,356)
Gastos Financieros	633,629	591,551
Productos Financieros	(21,176)	(46,537)
Utilidad/Pérdida en Venta de AF	(2,709)	(1,568)
Resultado Cambiario No Realizado	52,147	67,566
<b>Total</b>	<b>1,816,770</b>	<b>2,151,760</b>
<b>Cambios en activos y pasivos de operación:</b>		
Clientes	345,305	183,230
Inventarios	(164,554)	(591,816)
Partes Relacionadas	461,566	164,815
Proveedores	(592,444)	174,265
Otras cuentas por cobrar y pagos anticipados	(277,911)	270,061
Otras activos y otros pasivos	(547,674)	17,872
<b>Total</b>	<b>1,041,058</b>	<b>2,370,187</b>
Impuestos efectivamente pagados	(283,791)	(466,215)
<b>Flujo neto de efectivo generado por actividades de operación</b>	<b>757,267</b>	<b>1,903,972</b>
<b>Actividades de Inversión</b>		
Adquisiciones de propiedades, planta, equipo	(368,106)	(347,828)
Adquisiciones de activos intangibles	(135,054)	(57,576)
Flujo por venta de propiedad, planta y equipo	10,981	8,061
Flujo por otras Inversiones	1,751	3,694
Dividendos cobrados de asociadas	0	
Intereses cobrados	21,655	19,401
<b>Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de inversión</b>	<b>(468,772)</b>	<b>(374,248)</b>
<b>Actividades de financiamiento</b>		
Préstamos obtenidos	7,999,744	1,150,000
Pago de préstamos a corto y largo plazo	(2,930,084)	(1,509,489)
Intereses pagados	(761,434)	(647,674)
Pago de pasivo por arrendamiento	(208,881)	(247,493)
Colocación (recompra) de acciones, neto	(136,330)	0
Dividendos pagados a la participación controladora	(373,159)	(373,119)
<b>Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de</b>	<b>\$ 3,589,856</b>	<b>\$ (1,627,774)</b>
<b>(Decremento) incremento neto de efectivo y equivalentes</b>	<b>3,878,351</b>	<b>(98,050)</b>
Ajuste a efectivo por variaciones en el tipo de cambio	89,374	(140,458)
Efectivo y equivalentes al inicio del periodo	1,532,948	4,777,372
<b>Efectivo y equivalentes al final del periodo</b>	<b>\$ 5,500,671</b>	<b>\$ 4,538,864</b>